

ITAUTEC S.A. - GRUPO ITAUTEC
RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO
31 DE DEZEMBRO DE 2014

A Itautec S.A., companhia brasileira de capital aberto atuante no setor de tecnologia, apresenta seus resultados consolidados relativos ao quarto trimestre de 2014 (4T14) e ao exercício de 2014, preparados e apresentados de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, incluindo os pronunciamentos emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC), e conforme as normas internacionais de relatórios financeiros IFRS (International Financial Reporting Standards) emitidas pelo IASB (International Accounting Standards Board), e contam com o parecer favorável dos auditores externos, Baker Tilly Brasil Auditores Independentes S/S.

GESTÃO ESTRATÉGICA

Parceria estratégica com a Oki Electric Industry Co. Ltd.

Conforme comunicado em 10.01.2014, a Itautec e a Oki Electric Industry Co. Ltd. (“Oki”), sociedade constituída de acordo com as leis do Japão, formalizaram e concluíram a parceria estratégica nos segmentos de Automações e Serviços Tecnológicos, tendo a Oki adquirido 70% (setenta por cento) das participações que a Itautec S.A. e a Itautec Participações e Comércio S.A. detinham na empresa nomeada “BR Indústria e Comércio de Produtos e Tecnologia em Automação S.A.” (atual “Oki Brasil”).

Mudança do Objeto Social

Em Assembléia Geral Extraordinária realizada em 14.01.2014, foi aprovada a mudança do objeto social da Companhia, em razão de seu reposicionamento estratégico. Os acionistas dissidentes da aprovação dessa mudança do objeto social e que eram titulares, ininterruptamente, de ações de emissão da Companhia desde a posição acionária final do dia 15.05.2013 até a data de pagamento do valor de reembolso, tiveram o prazo de 30 dias para exercer o direito de retirada da Companhia.

Como resultado da operação, manifestaram-se pelo direito de retirada da Companhia acionistas titulares de 451.759 ações ordinárias, representando aproximadamente 3,88% do capital social.

A Companhia adquiriu essas 451.759 ações pelo valor de R\$ 18,76 por ação, resultando em um dispêndio de R\$ 8,5 milhões.

Em Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária realizada em 25.04.2014 foi aprovado o cancelamento das 451.759 ações com a respectiva redução do Capital Social da Companhia, que passou de R\$ 280.000.000,00 para R\$ 271.525.001,16.

Considerada a aquisição dessas ações pela Companhia, remanescem 217.598 ações em circulação no Mercado, correspondentes a 1,9% do capital social da Itautec.

Reposicionamento Estratégico da Companhia

Em continuidade ao processo de Reposicionamento Estratégico da Companhia, que inclui a desativação paulatina da Unidade de Computação, foram entregues, durante o ano de 2014, 48,8 mil equipamentos entre *desktops*, *notebooks* e servidores, cumprindo assim o atendimento aos contratos, nos segmentos corporativo e governo, firmados em períodos anteriores. Adicionalmente, a Itautec continuou honrando os contratos de garantia e manutenção de equipamentos relativos à marca Itautec/Infoway, não acarretando qualquer inconveniente a seus clientes.

DESEMPENHO CONSOLIDADO

A receita líquida consolidada de vendas e serviços do exercício de 2014 foi de R\$ 101,6 milhões.

O lucro bruto acumulado do exercício foi negativo em R\$ 8,6 milhões, resultado da queda da rentabilidade do segmento de Computação.

As despesas operacionais (comerciais, administrativas e de pesquisa e desenvolvimento) atingiram R\$ 44,0 milhões.

O resultado apurado por meio de equivalência patrimonial em razão da participação acionária de 30% na Oki Brasil, empresa coligada, foi negativo em R\$ 20,9 milhões.

Foram reconhecidos no resultado de 2014 os seguintes eventos de natureza extraordinária:

- o valor de R\$ 10,3 milhões, referente a receita de crédito de FINSOCIAL do período de 1989 a 1991, advindo de recolhimentos efetuados por empresa incorporada pela Itaú Rent Administração e Participações S.A.;
- o valor líquido de R\$ 20,0 milhões, referente à decisão favorável que pleiteava o crédito em ação declaratória cumulada com repetição de indébito, visando a declaração de inconstitucionalidade das Leis Nº 2.145/53 e Nº 7.690/88, que criaram a taxa de licenciamento de importação "Taxa CACEX". O precatório judicial referente a esse processo foi expedido em 27.06.2014; e,
- o valor líquido de R\$ 10,6 milhões, referente a utilização de créditos decorrentes de prejuízo fiscal e de base de cálculo negativa da Contribuição Social sobre o Lucro Líquido (CSLL) para quitação antecipada de débitos parcelados do REFIS, o que passou a ser regulamentado, no terceiro trimestre, por meio da Portaria Conjunta PGFN/RFB Nº 15 de 22.08.2014.

Em razão dos fatores descritos acima, o resultado líquido acumulado de 2014 foi um prejuízo de R\$ 38,7 milhões.

O saldo de disponibilidades financeiras ao final de 2014 é de R\$ 41,8 milhões e a dívida financeira bruta de R\$ 86,5 milhões, resultando em uma dívida líquida de R\$ 44,7 milhões.

| Informações Financeiras Consolidadas (Em milhões de R\$, exceto quando indicado) | | | | Variação | Variação | Variação | | |
|---|-----------------|-----------------|----------------|-------------------|-------------------|----------------|----------------|------------------|
| | 4T14 | 3T14 | 4T13 | 4T14 vs 4T13 | 4T14 vs 3T14 | 2014 | 2013 | 2014 vs 2013 |
| Receita Líquida | 12,1 | 11,0 | 75,2 | (83,9%) | 9,8% | 101,6 | 439,3 | (76,9%) |
| Lucro Bruto | 0,6 | (1,5) | (9,4) | - | - | (8,6) | 4,8 | - |
| Despesas Operacionais | (9,9) | (8,5) | (17,6) | (43,9%) | 16,5% | (44,0) | (107,2) | (58,9%) |
| Outros Ganhos (Perdas), Líquido | (4,7) | (4,0) | (12,2) | (61,4%) | 17,3% | 21,3 | (119,1) | - |
| Resultado Antes da Equivalência Patrimonial | (14,0) | (14,0) | (39,3) | (64,4%) | (0,3%) | (31,3) | (221,5) | (85,9%) |
| Resultado da Equivalência Patrimonial ¹ | (4,9) | (5,0) | (0,1) | - | (1,9%) | (20,9) | (0,0) | - |
| LAJIDA (EBITDA) ² | (17,5) | (17,7) | (70,7) | (75,2%) | (0,9%) | (46,6) | (313,3) | (85,1%) |
| LAJIDA (EBITDA) Ajustado | (17,5) | (17,7) | (70,7) | (75,2%) | (0,9%) | (76,9) | (182,0) | (57,8%) |
| Lucro / (Prejuízo) Operacional Antes do I. Renda e C. Social | (20,5) | (15,0) | (36,2) | (43,5%) | 36,4% | (49,5) | (219,1) | (77,4%) |
| Lucro / (Prejuízo) Líquido | (19,8) | (4,8) | (63,9) | (68,9%) | 313,2% | (38,7) | (388,7) | (90,1%) |
| Eventos de Natureza Extraordinária ³ | - | (10,6) | - | - | - | (40,9) | 232,8 | - |
| Lucro / (Prejuízo) Líquido Ajustado | (19,8) | (15,4) | (63,9) | (68,9%) | 28,8% | (79,5) | (155,9) | (49,0%) |
| <i>Margem Bruta</i> | <i>5,2%</i> | <i>(13,7%)</i> | <i>(12,5%)</i> | <i>17,7 pp</i> | <i>18,9 pp</i> | <i>(8,5%)</i> | <i>1,1%</i> | <i>(9,5 pp)</i> |
| <i>Margem LAJIDA (EBITDA) Ajustada</i> | <i>(144,7%)</i> | <i>(160,4%)</i> | <i>(94,0%)</i> | <i>(50,8 pp)</i> | <i>15,6 pp</i> | <i>(75,6%)</i> | <i>(41,4%)</i> | <i>(34,2 pp)</i> |
| <i>Margem LAJIDA (EBITDA)</i> | <i>(144,7%)</i> | <i>(160,4%)</i> | <i>(94,0%)</i> | <i>(50,8 pp)</i> | <i>15,6 pp</i> | <i>(45,9%)</i> | <i>(71,3%)</i> | <i>25,5 pp</i> |
| <i>Margem Operacional</i> | <i>(169,0%)</i> | <i>(136,0%)</i> | <i>(48,1%)</i> | <i>(120,9 pp)</i> | <i>(33,0 pp)</i> | <i>(48,7%)</i> | <i>(49,9%)</i> | <i>1,2 pp</i> |
| <i>Margem Líquida</i> | <i>(163,9%)</i> | <i>(43,6%)</i> | <i>(84,9%)</i> | <i>(79,0 pp)</i> | <i>(120,4 pp)</i> | <i>(38,0%)</i> | <i>(88,5%)</i> | <i>50,4 pp</i> |
| Ativo Total | 289,6 | 340,4 | 731,9 | (60,4%) | (14,9%) | 289,6 | 731,9 | (60,4%) |
| Caixa e Equivalentes de Caixa | 41,8 | 54,3 | 53,0 | (21,0%) | (23,0%) | 41,8 | 53,0 | (21,0%) |
| Dívida Bruta | 86,5 | 97,8 | 208,4 | (58,5%) | (11,5%) | 86,5 | 208,4 | (58,5%) |
| Dívida Líquida | 44,7 | 43,5 | 155,4 | (71,2%) | 2,9% | 44,7 | 155,4 | (71,2%) |
| Patrimônio Líquido | 109,3 | 128,4 | 156,1 | (30,0%) | (14,9%) | 109,3 | 156,1 | (30,0%) |

(1) O valor apurado em 2014 se refere a participação de 30% da Itautec na Oki Brasil. Até o 4T13, os resultados relativos a esta operação (Unidades de Automação e Serviços Tecnológicos), foram contabilizados integralmente na rubrica "Resultado Líquido de Operações Descontinuadas".

(2) LAJIDA (Lucro antes dos Juros, Impostos, Depreciação e Amortização) ou EBITDA (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization)

(3) Eventos de Natureza Extraordinária:

- 3T14: Utilização de créditos decorrentes de prejuízo fiscal e de base de cálculo negativa da Contribuição Social sobre o Lucro Líquido (CSLL) para quitação antecipada de débitos parcelados do REFIS, o que passou a ser regulamentado, neste trimestre, por meio da Portaria Conjunta PGFN/RFB Nº 15 de 22.08.2014.

- 2T14: Precatório judicial referente ao Processo Taxa CACEX expedido em 27.06.2014.

- 1T14: Reconhecimento de crédito de FINSOCIAL do período de 1989 a 1991.

- 2013: Impactos relacionados ao reposicionamento estratégico da Companhia.

| Quantidades Expedidas (Mil unidades) | | | | Variação | Variação | Variação | | |
|--|------------|------------|-------------|----------------|----------------|-------------|--------------|----------------|
| | 4T14 | 3T14 | 4T13 | 4T14 vs 4T13 | 4T14 vs 3T14 | 2014 | 2013 | 2014 vs 2013 |
| Computadores | | | | | | | | |
| <i>Notebooks / Netbooks</i> | <i>0,5</i> | <i>1,0</i> | <i>3,6</i> | <i>(84,8%)</i> | <i>(45,2%)</i> | <i>3,4</i> | <i>158,7</i> | <i>(97,8%)</i> |
| <i>Desktops / All-in-Ones / Servidores</i> | <i>3,7</i> | <i>2,6</i> | <i>38,2</i> | <i>(90,2%)</i> | <i>42,2%</i> | <i>45,4</i> | <i>150,6</i> | <i>(69,9%)</i> |
| Total | 4,3 | 3,6 | 41,8 | (89,8%) | 18,2% | 48,8 | 309,3 | (84,2%) |

No acumulado de 2014 o LAJIDA (EBITDA) consolidado foi negativo em R\$ 46,6 milhões. O LAJIDA (EBITDA) Ajustado do exercício, incluindo os impactos do reconhecimento de crédito de FINSOCIAL do período de 1989 a 1991 e o reconhecimento do precatório judicial referente ao Processo Taxa CACEX expedido em 27.06.2014, foi negativo em R\$ 76,9 milhões.

A tabela a seguir apresenta a reconciliação do LAJIDA (EBITDA) de acordo com a Instrução CVM Nº 527/12, excluindo do indicador, quando aplicável, os eventos de natureza extraordinária de forma a proporcionar melhores informações sobre a capacidade de geração operacional de caixa da Companhia.

| (Em milhões de R\$, exceto quando indicado) | 4T14 | 3T14 | 4T13 | 2014 | 2013 |
|---|-----------------|-----------------|----------------|----------------|----------------|
| Lucro / (Prejuízo) Líquido | (19,8) | (4,8) | (63,9) | (38,7) | (388,7) |
| Imposto de Renda e Contribuição Social | (0,6) | (10,2) | (6,3) | (10,8) | 59,2 |
| Resultado Financeiro, Líquido | 1,5 | (4,1) | (5,1) | (2,7) | (2,5) |
| LAJIR (EBIT) | (18,9) | (19,1) | (75,2) | (52,2) | (332,0) |
| Depreciação e Amortização | 1,4 | 1,4 | 4,5 | 5,6 | 18,7 |
| LAJIDA (EBITDA) ¹ | (17,5) | (17,7) | (70,7) | (46,6) | (313,3) |
| Eventos de Natureza Extraordinária | - | - | - | (30,3) | 131,4 |
| LAJIDA (EBITDA) Ajustado | (17,5) | (17,7) | (70,7) | (76,9) | (182,0) |
| <i>Margem LAJIDA (EBITDA) Ajustada</i> | <i>(144,7%)</i> | <i>(160,4%)</i> | <i>(94,0%)</i> | <i>(75,6%)</i> | <i>(41,4%)</i> |
| <i>Margem LAJIDA (EBITDA)</i> | <i>(144,7%)</i> | <i>(160,4%)</i> | <i>(94,0%)</i> | <i>(45,9%)</i> | <i>(71,3%)</i> |

(1) LAJIDA (Lucro antes dos Juros, Impostos, Depreciação e Amortização) ou EBITDA (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization)

AÇÕES SOCIOAMBIENTAIS

A Itautec concluiu no primeiro trimestre de 2014 o seu inventário de emissões de gases de efeito estufa (GEE), referente às operações de 2013 realizadas na unidade industrial, filiais de serviços e escritório administrativo, atingindo 27,2 mil toneladas de CO₂ equivalente (tCO₂e). Este trabalho está de acordo com as normas do *GHG Protocol*, do *Intergovernmental Panel on Climate Change* (IPCC).

RECURSOS HUMANOS E DESENVOLVIMENTO ORGANIZACIONAL

Ao final de 2014, o quadro de colaboradores era composto por 103 funcionários diretos e 3 diretores estatutários. Foram direcionados no exercício R\$ 15,8 milhões em remuneração direta e R\$ 2,4 milhões em benefícios, incluindo assistência médica e odontológica, alimentação, transporte e treinamento.

AUDITORES INDEPENDENTES

Nos termos da Instrução CVM 381/03, informamos que não foram contratados, junto à Baker Tilly Brasil Auditores Independentes S/S, quaisquer serviços além daqueles relativos aos de auditoria no exercício de 2014.

A política de atuação da Itautec na contratação de serviços não relacionados à auditoria externa dos nossos auditores independentes se fundamenta na regulamentação aplicável e nos princípios internacionalmente aceitos que preservam a independência do auditor e consistem em: (a) o auditor não deve auditar o seu próprio trabalho, (b) o auditor não deve exercer funções gerenciais no seu cliente e (c) o auditor não deve promover os interesses de seu cliente.

AGRADECIMENTOS

Agradecemos aos nossos funcionários pela dedicação e comprometimento nos planos empreendidos pela Itautec.

São Paulo, 26 de janeiro de 2015.

A Administração.